

降息提振 A股应声大涨

业内担忧, 政策转向仍难打破“牛熊胶着”状态



5日晚间, 央行宣布再次下调金融机构存贷款基准利率。与上一次降息时股市的冷漠相比, 此次A股反应积极。沪深股市昨天在经过一段时间的酝酿之后, 午后突然发力上攻。至收盘, 上证综指收报2223.58点, 涨幅为1.01%。深证成指更出现了接近3%的较大涨幅, 报收于9690.16点。短暂的兴奋之后, 人们更密切地关注: 管理层连下“猛药”, 能否帮助A股摆脱“牛熊胶着”的尴尬状态? 政策转向之后, A股还将面临哪些不确定因素的考验?



漫画 张冰洁

非对称降息吹来“暖风”

央行在不足一个月的时间内两度降息, 令各方普遍感到意外。国泰基金表示, 这种频率的降息操作在历史上并不多见, 原因之一是CPI回落趋势超乎市场预期, 为宏观政策放松提供了空间。而经济增速持续走低, 也促使包括降息在内的新的适度放松政策出台。

在非对称降息体现“稳增长”意图的同时, 中国央行此番选择与欧洲央行同步降息, 更令一些机构预期“为全球经济带来暖风”。上投摩根基金认为, 市场对于经济的过度担忧将因此得到缓解, 短期利好大盘以及相关周期性板块。

对此, 国泰君安证券高级经济学家林采宜分析认为, 降息带来的贷款成本下降, 有助于房地产及相关产业有所复苏。资金成本下降、流动性放松, 也有望推动资产价格上涨。

A股“牛熊胶着”难打破

事实上, 降息之外, 上半年管理层还推出了“投资开闸”“消费启动”等一系列稳增长政策。政策密集出台, A股市场却未能获得应有的提振。前6个月, 上证综指仅实现了1.18%的涨幅。

转型过程中宏观经济面临的诸多风险和不确定性, 或是A股市场沉湎于“牛熊胶着”状态难以突破的根源。兴业全球基金副总经理王

晓明表示, 动力结构、需求结构、产业结构、要素结构等的调整, 已然成为中国经济增长模式转换的关键。经济转型的周期会长于人们的普遍预期, 在这一过程中, 企业盈利的调整周期也会比较长。

“当前的弱势环境下, A股市场很难出现反转, 短期内指数也难有较好的表现。”王晓明说。

长信基金策略分析师毛楠表示, 信贷和房地产的新开工和投资是决定经济趋势更主要的指标。从目前情况来看, 信贷改善可期但幅度有限, 房地产新开工及投资与限购之间的矛盾很调和。在供给和需求不匹配的情况下, 经济以及企业盈利很难出现趋势性上涨。对应于A股市

场, 从季节角度看很难出现趋势性行情。

全球将现政策预期行情

在许多市场人士看来, A股市场恐将维持反复震荡的格局。但这并不意味着其投资价值会失却。

中欧基金认为, 在政策逐渐宽松的条件下, 影响市场走向的关键因素是政策微调的方向和力度。估值处于历史低位的A股市场或将得益于不断出台的经济扶持、刺激政策而有所表现。整体而言, 股市可能并不会出现趋势性单边上涨, 但存在明显的结构性机会。

益民核心增长混合基金担任基金经理韩宁认为, 现阶段投资应在密切跟踪全球和中国宏观经济变化情况的基础上, 重点分析、挖掘在中国经济发展阶段处于“核心增长”地位的行业, 投资其中具有增长潜力的优质上市公司中。

而在物价上涨压力大幅减轻的背景下, 对政策进一步转向的预期升温, 也使得部分机构对于A股市场的整体表现作出相对乐观的判断。

瑞银证券策略分析师陈李认为, 市场普遍认为欧盟峰会结果朝着正确的方向前进, 将推动全球资本市场出现反弹。中国央行降息与欧洲央行降息、英国央行量化宽松同步, 意味着A股市场也有望加入此轮“全球性政策预期反弹”。据新华社

相关新闻

花旗银行预计年内还有一次降息

花旗银行6日发布报告称, 中国央行在不到一个月内连续两度降息, 暗示中国二季度经济增长疲软, 预计今年还会有一次降息及两次降准, 其中三季度发生概率较大。

花旗指出, 此次降息有助于刺激信贷需求, 并向发改委最近审批的项目提供更多资金, 该行维持对中国GDP增速为7.3%。

花旗还指出, 虽然在刺激信贷需求方面, 不对称降息政策可能比降低存款准备金率更为有效, 但前者却不能替代后者, 因降准对于流动性释放和创造市场便利条件均很关键。新华08网

近两月49只个股破净

5月8日至7月5日大盘累计下挫10.22%, 促使大盘年内涨幅迅速归零。同时, 期间累计下跌幅度超过20%的A股多达307只, 在全部A股中的占比高达12.67%, 其中采掘股调整尤为惨烈。

另外, 随着众多A股纷纷下挫, 促使破净股的数量再度壮大起来。截至7月5日收盘, 有49只A股二级市场股价跌破每股净资产, 不幸沦为“破净一族”。

在这些破净股中, 交通运输行业的股票多达15只, 成为目前破净股票数量最多的行业。同时, 黑色金属行业的破净股也为数众多, 其中安阳钢铁、鞍钢股份和菱钢钢铁的最新市净率分别仅为0.55倍、0.57倍和0.57倍, 相当于净资产半价甩卖, 成为目前A股市场上的一大奇观。另外, 中国中铁和中国铁建也都没有逃脱破净的厄运。据《中国证券报》

封闭式基金行情				开放式基金净值																								
代码	名称	收盘	涨跌%	代码	名称	单位净值	基金名称	单位净值																				
150022	南方收	0.774	0.51	184701	基金	0.807	1.25	14.24	150073	基金	0.910	0.77	-10.61	500003	基金	0.869	0.57	-5.24	150001	基金	0.436	2.83	-0.46	150065	基金	1.101	1.75	9.66
184728	南方收	0.542	0.55	150057	基金	0.882	-0.12	-13.95	150036	基金	0.927	-1.39	-10.52	150008	基金	1.60	-4.73	-1.60	150054	基金	1.073	3.08	10.36					
184722	南方收	0.687	0.23	150011	基金	0.841	0.47	13.95	150036	基金	0.927	-1.39	-10.52	150008	基金	1.60	-4.73	-1.60	150054	基金	1.073	3.08	10.36					
150018	南方收	0.542	0.55	150030	基金	0.882	-0.12	-13.95	150036	基金	0.927	-1.39	-10.52	150008	基金	1.60	-4.73	-1.60	150054	基金	1.073	3.08	10.36					
500058	南方收	0.542	0.55	150059	基金	0.882	-0.12	-13.95	150036	基金	0.927	-1.39	-10.52	150008	基金	1.60	-4.73	-1.60	150054	基金	1.073	3.08	10.36					
184721	南方收	0.765	1.32	17.84	184699	基金	0.745	0.26	13.22	150065	基金	0.944	0.31	-8.30	184688	基金	0.831	0.97	-3.84	150079	基金	1.066	0.66	15.62				
500056	南方收	0.767	1.58	17.86	150012	基金	0.938	1.07	-12.45	150065	基金	0.944	0.31	-8.30	184688	基金	0.831	0.97	-3.84	150079	基金	1.066	0.66	15.62				
150051	南方收	0.767	1.58	17.86	150012	基金	0.938	1.07	-12.45	150065	基金	0.944	0.31	-8.30	184688	基金	0.831	0.97	-3.84	150079	基金	1.066	0.66	15.62				
500038	南方收	0.856	2.27	15.05	150083	基金	0.938	1.07	-12.45	150065	基金	0.944	0.31	-8.30	184688	基金	0.831	0.97	-3.84	150079	基金	1.066	0.66	15.62				
150028	南方收	0.873	0.34	-15.00	150053	基金	0.916	0.22	-11.30	150065	基金	0.944	0.31	-8.30	184688	基金	0.831	0.97	-3.84	150079	基金	1.066	0.66	15.62				
500015	南方收	0.802	0.37	-14.81	150064	基金	0.920	0.54	-11.20	150049	基金	0.961	1.90	-5.78	150072	基金	0.987	0.92	-0.50	150089	基金	1.050	1.64	9.75				